

Relatório Mensal

2012

Janeiro

Instituto de Previdência e Assistência do Município do Rio
de Janeiro - PREVI-RIO

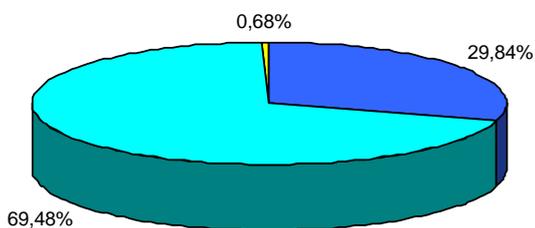
DIRETORIA DE
INVESTIMENTOS

Composição da Carteira

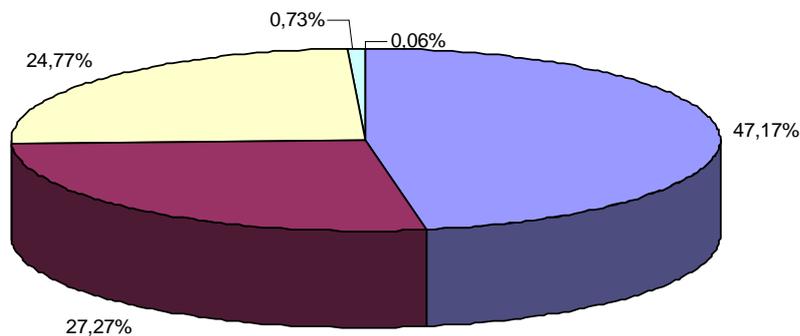
Ativos Mobiliários e Imobiliários

TOTAL GERAL (FUNPREVI, PREVI-RIO, FASS)

Valor da Carteira pelo Mercado	
PREVI-RIO	R\$ 1.106.494.449
FUNPREVI	R\$ 2.576.086.175
FASS	R\$ 25.109.731



FUNPREVI



Valor da Carteira pelo Mercado	
Imóveis	R\$ 1.215.171.587
Operações Compromissadas	R\$ 702.456.091
NTN-B	R\$ 638.096.740
Ações	R\$ 18.929.500
Letras Hipotecárias	R\$ 1.432.257

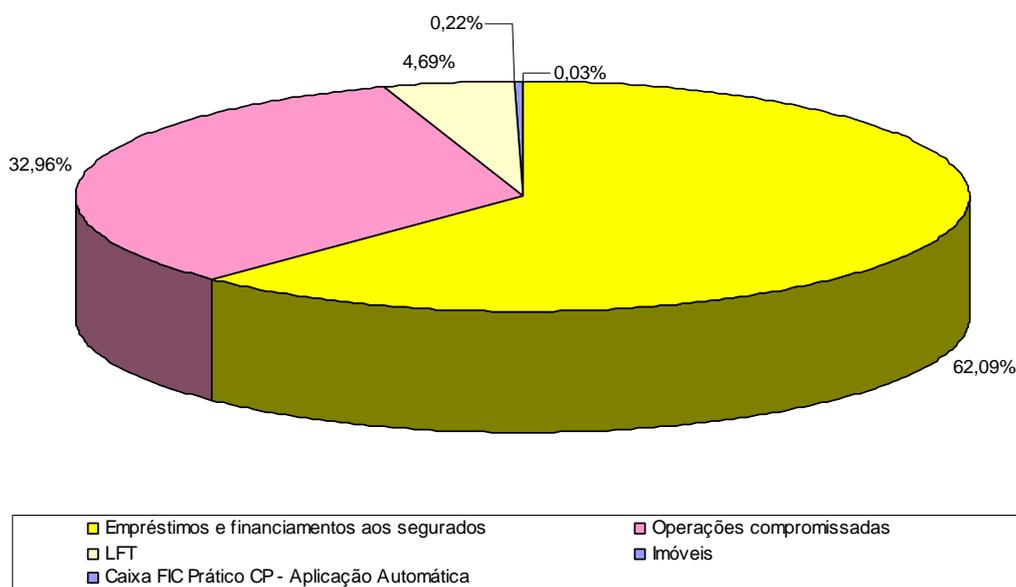
Composição da Carteira

Ativos Mobiliários e Imobiliários

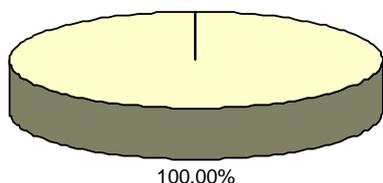
PREVI-RIO

Valor da Carteira	
Empréstimos e financiamentos aos segurados	R\$ 687.050.703
Operações compromissadas	R\$ 364.752.941
LFT	R\$ 51.919.431
Imóveis	R\$ 2.411.000
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	R\$ 360.374

A modalidade de aplicação Empréstimos e Financiamentos aos segurados é composta pelas seguintes rubricas: Financiamentos Imobiliários (R\$ 686.974.899,13), Empréstimos e Financiamentos Concedidos (R\$ 74.690,46) e Financiamento Mobiliário (R\$ 1.113,52) constante da prévia do Balancete de Verificação do mês de dezembro/2011. Na modalidade de aplicação Imóveis estamos utilizando o valor de mercado dos imóveis próprios elaborado pela Gerência de Ativos Imobiliários da Diretoria de Investimentos do Instituto em maio/2010.



FASS



Valor da Carteira	
Operações compromissadas	R\$ 25.107.379
Caixa FI PCRJ RF	R\$ 2.352

Operações compromissadas

Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

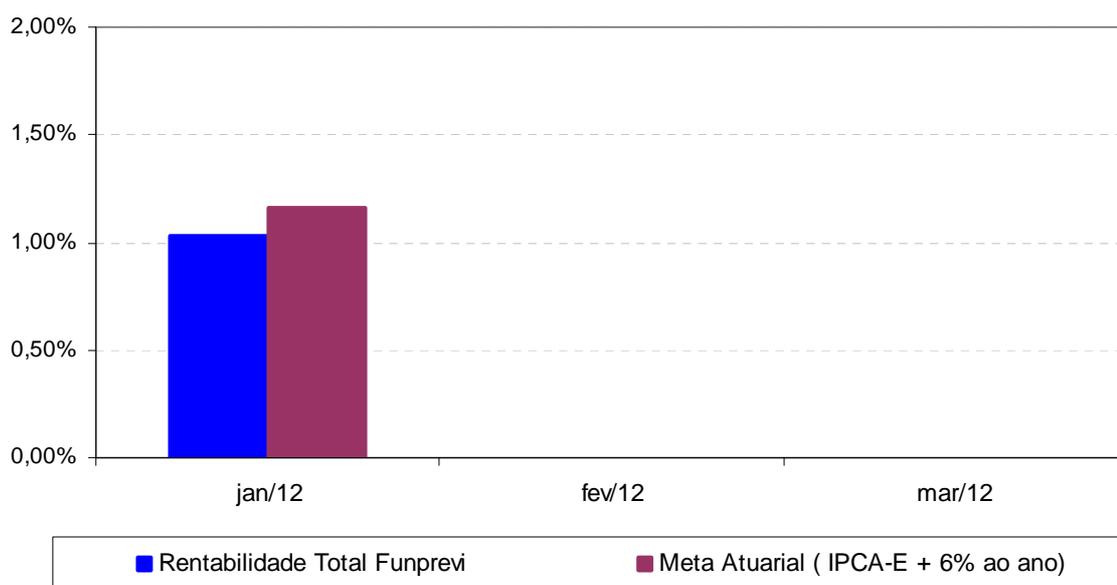
FUNPREVI

CÁLCULO DAS RENTABILIDADES DAS NTN-B'S PELO MERCADO SECUNDÁRIO

ATIVOS FINANCEIROS - FUNPREVI	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jan/12	Acum. Ano	jan/12	Acum. 2012
Títulos Públicos - NTN-B	1,19%	1,19% ¹	102,06%	102,06%
Letras Hipotecárias	0,56%	0,56%	47,90%	47,90%
Operações compromissadas - CEF	0,89%	0,89%	76,62%	76,62%
Ações	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável	Não aplicável
Rentabilidade Total Funprevi	1,03%	1,03%	88,42%	88,42%
Meta Atuarial	1,17%	1,17%		

1) Neste cálculo da rentabilidade mensal dos títulos públicos utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA para as NTN-B's.

Rentabilidade Mensal - Funprevi x Meta Atuarial NTN-B - Mercado



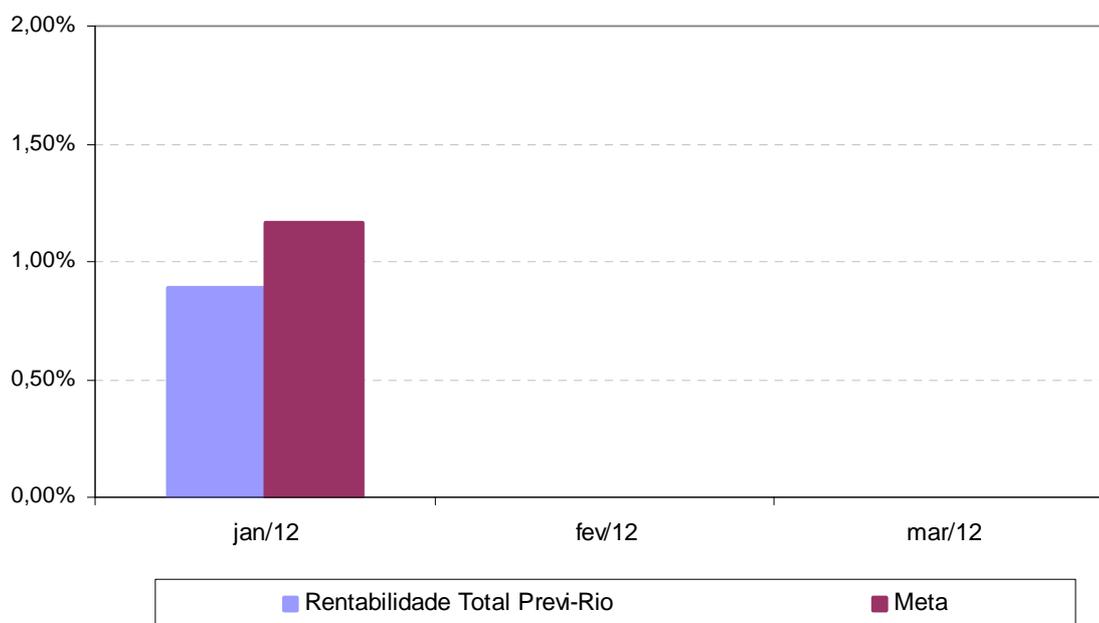
Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

PREVI-RIO

ATIVOS FINANCEIROS - PREVI-RIO	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jan/12	Acum. Ano	jan/12	Acum. 2012
Títulos Públicos - LFT	0,89%	0,89% ¹	76,62%	76,62%
Operações compromissadas - CEF	0,89%	0,89%	76,62%	76,62%
Caixa FIC Prático CP - Aplicação Automática	0,43%	0,43%	37,17%	37,17%
Rentabilidade Total Previ-Rio	0,89%	0,89%	76,60%	76,60%
Meta	1,17%	1,17%		

- 1) No cálculo do P.U. das LFT's utilizamos o P.U. do mercado secundário da ANBIMA. Esta metodologia justifica-se pelo fato de as LFT's poderem ser resgatadas a qualquer momento.

Rentabilidade Mensal - Previ-Rio x Meta

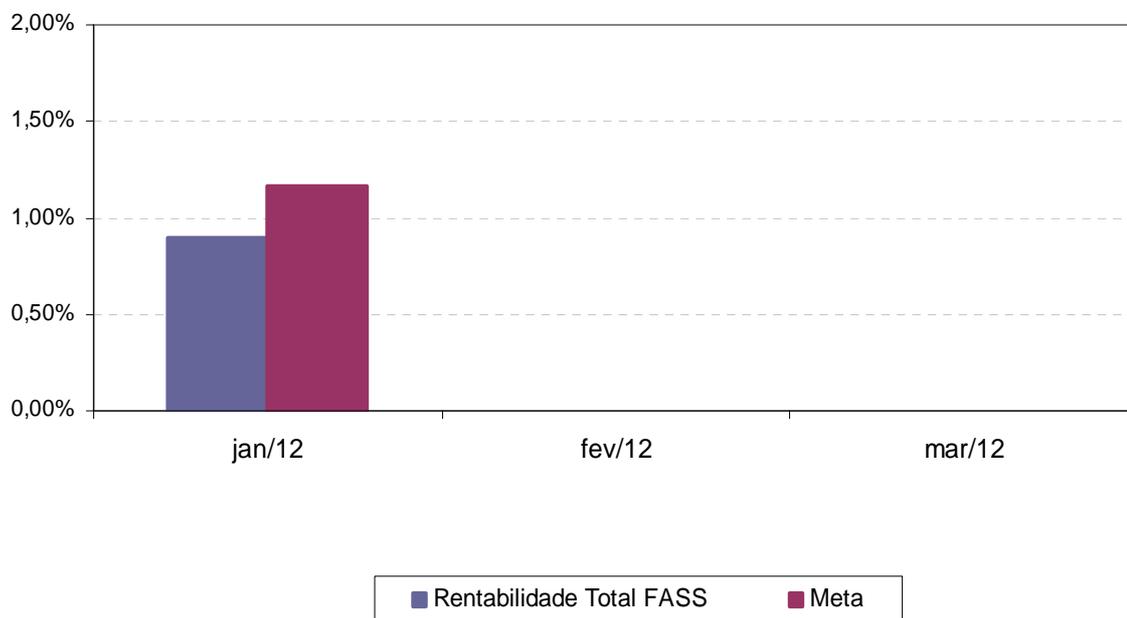


Rentabilidade da Carteira de Ativos Mobiliários

FASS

ATIVOS FINANCEIROS - FASS	Rentabilidade Nominal		Rentabilidade em relação à Meta	
	jan/12	Acum. Ano	jan/12	Acum. 2012
Operações compromissadas - CEF	0,89%	0,89%	76,62%	76,62%
Caixa FI PCRJ RF	0,88%	0,88%	75,27%	75,27%
Rentabilidade Total FASS	0,89%	0,89%	76,62%	76,62%
Meta	1,17%	1,17%		

Rentabilidade Mensal - FASS x Meta



Cenário Externo

A ação dos principais bancos centrais - em especial do banco central europeu, ao longo das últimas semanas, induziu uma melhora do ambiente nos mercados financeiros no mês de janeiro.

Assim, em meio a dados macroeconômicos mistos, a manutenção de políticas monetárias frouxas em apoio à atividade e o fornecimento de liquidez ao mercado bancário na Europa levaram à redução da aversão entre os investidores e permitiram que o primeiro mês do ano fosse marcado por avanço nos principais mercados de risco ao redor do globo¹.

Na China, apesar do PIB do quarto trimestre sinalizar um crescimento de 9% frente ao trimestre anterior (com ajuste sazonal), os dados mais recentes sugerem um ritmo de atividade mais fraco, ou seja, abaixo do PIB potencial chinês. Dessa forma, aumentam as chances de um afrouxamento monetário e creditício chinês.

Cenário Interno

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (COPOM) explicitou, na ata da última reunião², que levará a taxa SELIC ao patamar de um dígito ainda no corrente ciclo de afrouxamento monetário, a despeito dos dados recentes de atividade sugerirem que o pior momento em termos de crescimento parece ter ficado para trás. A expectativa é que os estímulos fiscais (corte de impostos para consumo), ganhos de renda (reajuste do salário mínimo e seus efeitos indexadores) e, por fim, o recente corte na taxa SELIC já mencionado, impulsionem a atividade.

No mercado de juros, após o movimento altista feito pela curva de juros no final do ano passado, o mês de janeiro – mais especificamente na segunda quinzena do mês, após a divulgação da ata do COPOM – foi marcado por expressivo fechamento, em especial nos vértices mais curtos da estrutura a termo.

Assim, entre os contratos futuros mais negociados na BM&F, o contrato com vencimento em julho/12 encerrou o último dia de negociação com taxa de 9,74% (ante 10,15% do mês anterior); o vencimento jan/13 projetava 9,53% (ante 10,04%) e com vencimento em jan/14 encerrou com taxa de 9,98% (ante 10,48% no último dia de negociação do mês de dezembro).

¹ Em verdade, a revisão do cenário de risco em nível global já vinha ocorrendo desde o final do ano passado, conforme registrado pelo comentário do gestor relativo ao mês de dezembro.

² Realizada entre os dias 16 e 17 de janeiro. O COPOM reduziu a taxa básica de juros para 10,50% a a. .

Carteira Funprevi

A carteira do FUNPREVI apresentou um rendimento a preços de mercado de 1,03% no mês, ou 88,42% em relação a sua meta atuarial, e refletiu com precisão o movimento descrito no item Cenário Interno. As NTN-B's com vencimentos em agosto/12 e maio/13 registraram um ganho de 119,92% em relação ao mês de dezembro, ou 102,06% em relação à meta. "A perda" de performance em relação ao seu *benchmark* deve-se ao percentual significativo de ativos que são reajustados pela SELIC³.

A Gerência de Ativos Mobiliários já vem estudando há tempos a compra de cotas de fundos de investimento aprovados pela Política de Investimentos para o presente exercício, como forma de melhorar a rentabilidade da carteira, observando as condições de risco destes instrumentos financeiros.

³ As operações compromissadas, participando com 51,62% do total da carteira, projetam um ganho em termos reais de 4,94% a a., na posição de 31/01/2012.